

Clase 4: Adam Smith

Historia del Pensamiento Económico

Isaac Baley

Universitat Pompeu Fabra

February 29, 2016

Repaso de La Ilustración

1. La Ilustración (mediados del siglo XVIII) fue un periodo en el que el pensamiento económico se volvió en contra del mercantilismo
2. En Francia, los fisiócratas propugnaban que la tierra y la agricultura eran las bases de la riqueza; el orden natural de los flujos de economía eran alcanzados por las políticas laissez-faire
3. Escocia fue uno de los centros intelectuales más importantes en Europa
4. Hume desarrolló la Teoría Cuantitativa del Dinero y la utilizó contra los mercantilistas: un aumento en los precios locales debido al influjo de oro desalienta las exportaciones y fomenta las importaciones, limitando automáticamente la cantidad por la que las exportaciones excederían las importaciones

Entorno económico, político y social

- Fase temprana de la Revolución Industrial en el Reino Unido
- Periodo de grandes transformaciones en todas las esferas de la sociedad
- Principales innovaciones:
 1. Mecanización de las industrias textiles; sistemas de ensamblado en línea
 2. Máquinas a vapor, desarrollo del hierro
 3. Mejora de la infraestructura: introducción de canales, mejores caminos y líneas ferroviarias
- Consecuencias de los grandes cambios:
 1. El ingreso promedio y la población comienzan a crecer sosteniblemente
 2. Cambio en la estructura social: clase media de industriales, y empresarios sobre los nobles
 3. Urbanización y contaminación
 4. Expansión del comercio

Adam Smith (1723-1790)



Adam Smith, 1723 - 1790, escocés, académico

- Estudia idiomas, literatura y filosofía en Oxford
- Profesor en la Universidad de Glasgow, enseñando filosofía moral: retórica, literatura, ética, derecho, economía política (economía)
- Conoce a Hume en 1750 y trabajan juntos
- Publica **La Teoría de los Sentimientos Morales** en 1759
- En 1764, deja la academia para convertirse en tutor del duque de Buccleuch y viaja a Francia y a Suiza, donde conoce a los fisiócratas y otros filósofos

El viaje de Adam Smith a Francia y Suiza

Hume: Essays

Physiocrats (Quesnay, Turgot)

Benjamin Franklin

Rousseau: The Social Contract

Each of us places his person and authority under the supreme direction of the general will, and the group receives each individual as an indivisible part of the whole...

Voltaire:

Advocated civil liberties, including freedom of religion and free trade.

Adam Smith, 1723 - 1790, escocés, académico

- Regresa a Escocia para vivir con su madre y trabajar en su nuevo proyecto
- Publica **Investigación de la Naturaleza y Causas de la Riqueza de las Naciones** en 1776
- Es considerado un reformista radical
- En 1778 se convierte en inspector de aduana en Edinburgo (¿paradoja de la vida?)
- Muere en 1790; nunca se casó
- Padre de la Escuela Clásica

Teoría de los Sentimientos Morales: Compasión

- Bases de las actitudes morales del hombre
- Localiza la base de la ética en las emociones, en lugar de en la razón
- La moralidad del hombre depende de la **compasión**
- Debate entre compasión / empatía / comprensión de los sentimientos del otro
 - La compasión es la habilidad de compartir en cierto grado los sentimientos de otras personas
 - El acto de observar a otros hace a las personas más conscientes de sí mismas y de la moralidad de su propio comportamiento
 - El principio de la compasión domina a todas las demás pasiones humanas
 - ★ No el egoísmo ni utilidad propia (Hume)
 - ★ No la benevolencia (Hutcheson)

Teoría de los Sentimientos Morales: Espectador imparcial

- Cada hombre tiene la posibilidad de formar sus propios juicios como si fuera un espectador imparcial
- El espectador imparcial es una metáfora utilizada para iluminar lo que él vio como la regla ideal en el comportamiento del individuo en las sociedades
- *“Cada hombre debería verse a sí mismo bajo la luz en la que es consciente que otros lo verán”.*

Teoría de los Sentimientos Morales: Reglas morales

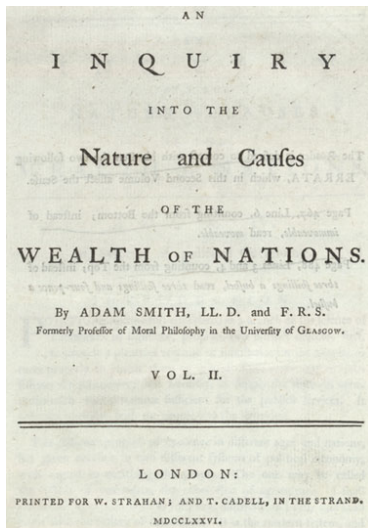
- De la compasión a las reglas morales:
 - i) La compasión puede no ser tan fuerte; la sociedad también necesita obedecer ciertas reglas morales
 - ii) Las reglas morales son generalizaciones de acciones aprobadas y desaprobadas
 - iii) La preocupación por la justicia se materializa tanto en reglas formales como informales para el comportamiento social y económico
 - iv) Obedecer estas reglas es un acercamiento modesto a la virtud

Teoría de los Sentimientos Morales: Justicia

“La sociedad, sin embargo, no puede subsistir entre aquéllos que en todo momento están listos para herir y lastimarse entre ellos... Si existe alguna sociedad entre ladrones y asesinos, ellos deben, por lo menos... abstenerse de robarse y asesinarse a sí mismos. La benevolencia, por lo tanto, es menos esencial para la existencia de una sociedad que la justicia. La sociedad puede subsistir, tal vez no en el estado más cómodo, sin benevolencia; pero la prevalencia de la injusticia seguramente la destruirá absolutamente”. (Parte II, Sec. II, Cap. III)

- El contexto de La Riqueza de las Naciones es explorar cómo puede prosperar una sociedad comercial, incluso cuando los hombres están persiguiendo sus propios intereses.
- Asumiré un marco de justicia, sin el cual la sociedad se destruirá.

La Riqueza de las Naciones (1776)



La Riqueza de las Naciones (1776)

- Publicada el mismo año de la Independencia de Estados Unidos y la muerte de Hume
- Fue un gran éxito literario en su época
- **Principal objetivo:** Argumentar contra la visión mercantilista y a favor del libre comercio y los mercados libres
- **Idea:** Explorar los mercados en funcionamiento, así como la manera en que su libertad es de interés para la sociedad
- **Estilo:**
 1. Cadenas de razón cuidadosamente formuladas y lógicas (sin utilizar matemáticas aún)
 2. Descripciones de instituciones sociales y económicas del mundo de su época
 3. Relatos históricos

La Riqueza de las Naciones

- Dividió los siguientes temas en 5 secciones:
 - I) Teoría del valor, división del trabajo, retorno de los factores de producción, la mano invisible
 - II) Acumulación de capital y crecimiento económico
 - III) Historia del desarrollo de la agricultura en Europa (nos saltaremos esta sección)
 - IV) Comercio internacional y críticas al mercantilismo
 - V) Rol del sector público en la economía

Definición de riqueza

- “La verdadera riqueza es el producto anual de la tierra y el trabajo de la sociedad” (Introducción)
- La riqueza se compone de **bienes** y no de metales preciosos \Rightarrow contra los mercantilistas
- Tales bienes son el resultado de **procesos productivos**
- La riqueza es un concepto de **flujo**, y “producto anual” refleja el concepto moderno de PIB.

$$\underbrace{Y_t}_{\text{producto}} = \underbrace{A_t K_t^\alpha L_t^{1-\alpha}}_{\text{insumos}} = \underbrace{w_t L_t + r_t K_t}_{\text{factor ingreso}} = \underbrace{C_t + I_t + G_t + NX_t}_{\text{gastos}}$$

I.1) Teoría del valor

- Teoría del valor = Teoría del precio. ¿Qué determina los precios?
- Distinción entre **valor en uso** y **valor en cambio**
- Ejemplo: el agua es vital para la vida, y los diamantes, no; pero el agua es barata y los diamantes son muy caros. Entonces, el bajo valor de cambio del agua no refleja su alto valor en uso.
- No pudo resolver esta cuestión y se enfocaría solamente en el estudio de los valores de cambio.

I.1) Teoría del valor

“En ese estado temprano y rudo de la sociedad que precede tanto a la acumulación de reservas como a la apropiación de tierra, la proporción entre las cantidades necesarias de trabajo para adquirir distintos objetos parece ser la única circunstancia que puede darse el lujo de intercambiarlas por otras.

Si entre una nación de cazadores, por ejemplo, generalmente cuesta el doble la labor de matar a un castor de lo que cuesta matar a un venado, un castor debería, naturalmente, intercambiarse por o valer dos venados”.

Libro I, Capítulo VI, De las partes que componen el precio de los bienes

I.1) Teoría del valor

- **Teoría clásica del valor basada en el trabajo: los precios relativos de los bienes son determinados por las cantidades relativas de trabajo necesario para producirlos**
- Reconoce que los precios pueden ajustarse para reflejar diferentes circunstancias y la escasez de personas que tiene dichas habilidades
- En una sociedad más desarrollada, la formación de precios proviene de una **teoría general de costo de producción**

$$\begin{aligned} \text{Precio} &= f(\text{costos de producción}) = f(\text{precio de insumos}) = \\ &= f(\text{precio de } \underbrace{\text{trabajo}}_{\text{salarios}}, \underbrace{\text{capital}}_{\text{ganancias, fondo para salarios}}, \underbrace{\text{tierra}}_{\text{renta}) \end{aligned}$$

I.1) Teoría del valor: precio natural vs. precio de mercado

- **Precio natural:** dado por el nivel natural de salarios, ganancias y rentas

$$\underbrace{\text{Precio}}_{\text{nivel natural}} = f(\underbrace{\text{costos de producción}}_{\text{nivel natural}})$$

- **Precio de mercado:** determinado por la demanda efectiva y la cantidad llevada al mercado
- El precio natural es el nivel central hacia el que el precio de mercado gravitará (influencia de los fisiócratas)

I.1) Teoría del valor: críticas

- Crítica a Smith: le faltaba una visión del equilibrio general, pues los precios de los bienes y los precios de los ingresos se determinan juntos
- Ésta es una cuestión de juicio:
 - *“En virtud de que es el poder de cambio lo que ocasiona la división del trabajo, entonces la extensión de esa división debe siempre estar limitada por el alcance del mercado”.*
 - El tamaño del mercado (demanda) determina la organización del trabajo y los costos de producción ⇒ Los precios de los bienes dependen de la tecnología y de factores de demanda
 - No obstante, el papel de la demanda no se establece explícitamente para determinar los precios naturales
- **Problema general de la teoría del valor basada en el trabajo: falla en clarificar el rol de la demanda en la formación de precios**

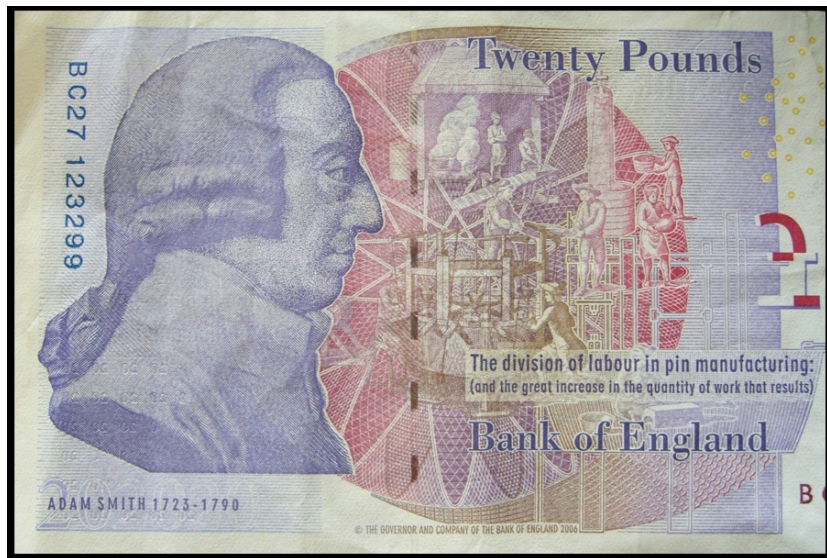
I.2) División del trabajo

- *“El mayor mejoramiento en los poderes productivos del trabajo, y la mayor parte de la habilidad, destreza, y juicio en los que es dirigido o aplicado, parecen tener los mismos efectos que la división de trabajo”.*
Libro I, Capítulo I, De la División del trabajo
- Principal causa de prosperidad al incrementarse la división de trabajo
- La consecuencia de la división del trabajo es un gran aumento en la cantidad de trabajo; 3 razones:
 1. Aumenta la destreza en cada trabajador en particular \Rightarrow **habilidades** \uparrow
 2. Ahorro de tiempo perdido en pasar de un tipo de trabajo a otro \Rightarrow **tiempo** \downarrow
 3. Invención de máquinas que reducen la necesidad de trabajo \Rightarrow **trabajo** \downarrow

I.2) División del trabajo

- Ejemplo de la fábrica de alfileres:
 - 10 trabajadores podrían producir 48,000 alfileres por día con 18 tareas especializadas
 - Productividad promedio = 4,800 alfileres por día por obrero
 - 1 trabajador por sí solo apenas podría producir un alfiler por día
- En 2007, el Banco de Inglaterra introdujo a Smith, la división de trabajo y la fábrica de alfileres en el billete de 20 libras.

I.2) División del trabajo



I.3) Retorno a los factores de producción

$$\underbrace{\text{Precio}}_{\text{nivel natural}} = f(\underbrace{\text{salarios, ganancias + fondos salarios, rentas}}_{\text{niveles naturales}})$$

- ¿Cuáles son las determinantes de los niveles naturales de los pagos a los factores de producción?
- Él asumirá mercados libres y sin regulación
- Por ejemplo, en un mundo sin gremios

I.3) Retorno a los factores de producción

I) Salarios (para trabajadores):

- Poder de negociación entre empleadores (más fuertes) y trabajadores (débiles, no había sindicatos entonces)
- Les permitiría a los trabajadores sobrevivir (nivel de subsistencia)
- Los salarios no son homogéneos: podría surgir una desigualdad de salarios por las ventajas y desventajas no-económicas:

$$\text{salario} = \bar{w} + \text{desutilidad} + \text{habilidades} + \text{confianza} + \text{prob de éxito}$$

I.3) Retorno a los factores de producción

II) Ganancias (recompensas por el uso de capital):

- Diferencias en riesgo (la inversión extranjera tiene más riesgo y más alto retorno)
- Administración y supervisión de negocios
- Tamaño del mercado

ganancia = riesgo + costos gerenciales - tamaño mercado

I.3) Retorno a los factores de producción

III) Rentas (para los terratenientes):

- Distinción entre factores previos
- Salarios altos y generación de ganancias \Rightarrow Generación de precios altos de los bienes \Rightarrow Rentas altas
- El terrateniente es un monopolista y extraerá todo el excedente (¿Recuerdan Tableau Economique?)

$$\text{renta} = \text{ingreso del terrateniente} - \underbrace{\text{salarios} - \text{ganancias}}_{\text{costos normales}}$$

I.4) La Mano Invisible

- La idea más famosa de Smith aparece solamente 1 vez en su texto:
- *“Cada individuo trabaja necesariamente para hacer que los ingresos anuales de la sociedad sean tan grandes como pueda. Él generalmente, de hecho, ni intenta promover el interés público ni sabe qué tanto lo está promoviendo... él busca sólo su propio beneficio, pero en este caso como en otros, una **mano invisible** lo conduce a promover un objetivo que no entraba en sus propósitos. Y tampoco es siempre lo peor para la sociedad que no fuera parte de ella. Al perseguir su propio interés, **frecuentemente** promueve el de la sociedad de forma más efectiva que cuando realmente su intención es promoverlo”.*

Libro II, Capítulo IV

De las restricciones a las importaciones de tales bienes de países extranjeros que pueden producirse en casa

I.4) La Mano Invisible

- ¿Qué es la mano invisible? Varias posturas
- Interpretación convencional: **la mano invisible es el mecanismo de mercado y la libre competitividad**
- *“No es por la benevolencia del carnicero, del cervecero y del panadero que podemos contar con nuestra cena, sino por su propio interés. Nos dirigimos, no a su humanidad, sino a su amor propio, y nunca les hablamos sobre nuestras necesidades, solamente de sus ventajas”.*

Libro I, Capítulo II

Del principio que motiva la división de trabajo

I.4) La Mano Invisible

- Para Smith, la libre competencia no es auto-regulación
- El interés propio de los agentes hace que la mano invisible no pueda trabajar para los intereses de la sociedad
- La competitividad es buena para la eficacia económica pero no lo es necesariamente para una justa distribución de los recursos
- Podemos encontrar referencias en su trabajo que no se acercan a la visión popular de “liberal extremo de mercado”

II) Acumulación de Capital y Crecimiento Económico

- Causa principal del crecimiento económico: progreso técnico
- Enfatizaba la productividad superior de la agricultura pero había un rango más amplio para la división de trabajo en la manufactura
- Smith evita el error de los fisiócratas de atribuirle productividad exclusivamente a la agricultura

II) Acumulación de Capital y Crecimiento Económico

- Causalidad:
 1. población → tamaño de mercado → división de trabajo → productividad → prosperidad
 2. ahorros → capital → división de trabajo → productividad → prosperidad
 3. reformas → mecanismo de mercado → uso productivo de los recursos
- La acumulación de capital es la clave para el crecimiento productivo y la riqueza
- Autores clásicos posteriores introducirán la idea de retornos de capital decrecientes

IV) Comercio Internacional y Críticas al Mercantilismo

- La definición de riqueza cambia a bienes en lugar de metales
- Las tarifas altas previenen la entrada al país de bienes foráneos y generan monopolios locales
- Las desviaciones del libre comercio le imponen a la sociedad costos equivalentes a aquéllos asociados al monopolio
- **Ventaja absoluta** (vs. la ventaja comparativa de Ricardo)
 - *“La máxima de cada jefe de familia prudente es nunca intentar hacer en casa lo que le costaría más hacer que comprar... Si un país extranjero puede abastecernos de un bien más barato de lo que nosotros podríamos hacer, es mejor comprárselo a éste con alguna parte de producción de nuestra propia industria, empleada de forma en la que tengamos alguna ventaja”.*

V) Papel del Sector Público

- Tres funciones para el Estado:
 1. Proteger a la sociedad de la violencia y de las invasiones de otras sociedades
 2. Proteger a cada miembro de la sociedad contra la injusticia y opresión de otros
 3. Proveer bienes públicos:
 - Los bienes públicos no son rivales ni excluibles
 - Problema del free-rider
 - El mercado no es capaz de proveer estos bienes en cantidades óptimas (provisión subóptima)
 - Beneficio social > Costo > Beneficio individual
- Él no menciona la corrección de efectos externos ni la regulación del monopolio

Discusión

- El mensaje de ambos libros parece ser contradictorio: compasión vs. interés personal
- Los estudiosos consideran que los trabajos enfatizan diferentes aspectos de la naturaleza humana que varían dependiendo de la situación
 - La Riqueza de las Naciones: situaciones en las que es más probable que la moral del hombre juegue un rol menos importante (ej: la fabricación de alfileres)
 - La Teoría de los Sentimientos Morales: situaciones en las que es más probable que la moral del hombre juegue un rol dominante
- Además, las preferencias altruistas introducen la compasión en el interés propio

Legado

- Adam Smith es considerado el padre de la economía moderna, y “La Riqueza de las Naciones”, el primer libro sobre economía
- La idea de una mano invisible como el mecanismo de mercado ha perdurado a lo largo del tiempo
- El interés propio, como la fuerza conductora del hombre, es la esencia de la economía moderna
- Sus ideas prevalecen como recomendaciones para el crecimiento económico: menos restricciones al comercio, mejores instituciones que resguarden los derechos de propiedad, gobierno más ligero

Referencias

1. Sandmo (2011) Capítulo 3, Adam Smith.
2. Smith (1759) “La Teoría de los Sentimientos Morales”
3. Smith (1776)
“Investigación de la Naturaleza y Causas de la Riqueza de las Naciones”